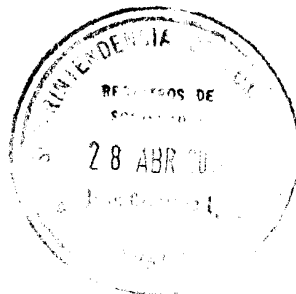


17905



17905

Tarjeal Cía. Ltda.

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Con informe del auditor independiente



Fabián Arico C.
auditor - consultor

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:
Tarjeal Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Tarjeal Cía. Ltda.** que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros.

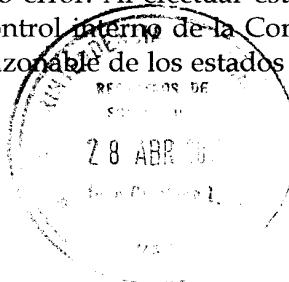
2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en ~~nuestra auditoría~~. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con ~~normas internacionales de auditoría~~. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la

Rafael Almeida N42-115
e Hidalgo de Pinto
Teléfono: (593-2) 2433773
Quito - Ecuador





Fabián Arico C.
auditor - consultor

Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

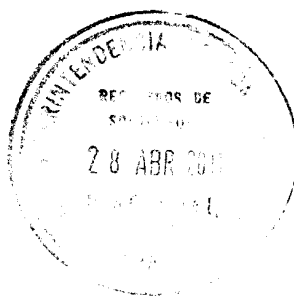
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Tarjeal Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Asuntos de énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo de **Tarjeal Cía. Ltda.**, de conformidad con principios y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Abril 7, 2011
Quito - Ecuador
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.
Licencia 23,295

TARJEAL CÍA. LTDA.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		263,673	549,012
Cuentas por cobrar	C	822,390	674,330
Inventarios	D	3,759,716	3,136,533
Anticipos a proveedores		210,271	141,661
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes		<u>4,731</u>	<u>7,668</u>
Total activo corriente		5,060,781	4,509,204
 MUEBLES, EQUIPOS, OFICINAS Y BODEGA	 E	 994,379	 992,784
OTROS ACTIVOS	F	<u>521,568</u>	<u>585,875</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>6,576,728</u>	 <u>6,087,863</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar	G	2,056,175	1,433,224
Participación a trabajadores	H	65,594	57,090
Impuesto a la renta por pagar	I	23,424	29,589
Gastos acumulados por pagar	J	<u>109,892</u>	<u>132,288</u>
Total pasivo corriente		2,255,085	1,652,191
 PASIVOS A LARGO PLAZO	 K	 1,824,788	 2,102,024
 PATRIMONIO			
Capital social	L	1,791,000	1,791,000
Aportes futuras capitalizaciones		27,312	27,312
Reserva legal	M	45,291	45,291
Utilidades retenidas		<u>633,252</u>	<u>470,045</u>
Total patrimonio		<u>2,496,855</u>	<u>2,333,648</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 <u>6,576,728</u>	 <u>6,087,863</u>

TARJEAL CÍA. LTDA.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas		8,830,929	8,993,275
Costo de ventas		<u>(3,878,634)</u>	<u>(3,939,417)</u>
Margen bruto en ventas		4,952,295	5,053,858
Gastos de administración y ventas		<u>(4,340,795)</u>	<u>(3,763,791)</u>
Utilidad operacional		611,500	1,290,067
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros			(29,860)
Otros ingresos		74,919	19,390
Otros gastos		<u>(251,669)</u>	<u>(899,008)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(176,750)</u>	<u>(909,478)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		434,750	380,589
Participación a trabajadores	H	(65,212)	(57,090)
Impuesto a la renta	I	<u>(106,329)</u>	<u>(115,067)</u>
Utilidad neta		<u>263,209</u>	<u>208,432</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TARJEAL CÍA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	791,000	27,312	34,574	382,330	1,235,216
Transferencia a reserva			10,717	(10,717)	
Aumento de capital	1,000,000				1,000,000
Dividendos pagados				(110,000)	(110,000)
Utilidad del ejercicio	_____	_____	_____	<u>208,432</u>	<u>208,432</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,791,000	27,312	45,291	470,045	2,333,648
Transferencia a reserva					
Ajustes				(2)	(2)
Dividendos pagados				(100,000)	(100,000)
Utilidad del ejercicio	_____	_____	_____	<u>263,209</u>	<u>263,209</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1,791,000</u>	<u>27,312</u>	<u>45,291</u>	<u>633,252</u>	<u>2,496,855</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TARJEAL CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	8,775,310	8,995,004
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,360,377)	(7,313,096)
Intereses pagados		(49,992)
Impuesto a la renta pagado	(112,494)	(79,561)
Otros gastos, neto de ingresos	(196,477)	(279,604)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>105,962</u>	<u>1,272,751</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por compra de muebles y equipos	(139,977)	(34,612)
Desembolsos en otros activos	(151,324)	(187,853)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(291,301)</u>	<u>(222,465)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias pagadas		(682,000)
Dividendos pagados	(100,000)	(110,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(100,000)</u>	<u>(792,000)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	(285,339)	258,286
Efectivo al inicio del periodo	<u>549,012</u>	<u>290,726</u>
Efectivo al final del periodo	<u>263,673</u>	<u>549,012</u>

TARJEAL CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	263,209	208,432
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	119,143	109,013
Amortización	254,595	291,957
Ajustes bajas de activos	16,751	
Reversión de provisiones	(36,476)	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(148,060)	(64,345)
Disminución (aumento) en inventarios, anticipos y otras cuentas del activo corriente	(688,856)	927,554
Aumento (disminución) en cuentas y gastos acumulados por pagar	331,821	(235,366)
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	(6,165)	35,506
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>105,962</u>	<u>1,272,751</u>

A. OPERACIONES

Tarjeal Compañía Limitada, fue constituida el 19 de noviembre de 1987, el objetivo social es dedicarse a la fabricación, comercialización, importación y representación de tarjetas, afiches, posters, autoadhesivos, cuadernos, llaveros, material de correspondencia, artículos y regalos para fiestas infantiles. En general la Compañía podrá como medio para conseguir su finalidad, realizar toda clase de actos y contratos, civiles y mercantiles de trabajo o de cualquier otra naturaleza, autorizados por las leyes de la República del Ecuador.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC de 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resolvió adoptar un cronograma para la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. En relación con los estados financieros de *Tarjeal Cía. Ltda.*, cuyo total de activos exceden los US\$4 millones se dispuso que, éstas sean de aplicación obligatoria para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2011, estableciendo el año 2010 como período de transición. La compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICL. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Inventarios

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina por el método del promedio ponderado.

Muebles, equipos, oficinas y bodega

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Oficinas y bodega	5
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	33
Adecuaciones e instalaciones	10

Otros activos

Corresponden principalmente a concesiones de locales comerciales, derechos de llave de tres locales recibidos como parte de pago de Tarrigard Cía. Ltda., cinco locales comprados, licencias para uso de marcas y adecuaciones en locales arrendados, se amortizan en línea recta en función de los contratos de concesión, en un periodo de 4 años los derechos de llave, 2 años las licencias y 5 años las adecuaciones.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de notas de venta o facturas a los clientes.

Provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Gastos financieros e intereses ganados

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2007	3%
2008	9%
2009	4%
2010	3%

C. CUENTAS POR COBRAR

	<u>..31 de diciembre del..</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Clientes	624,229	552,633
Impuesto al Valor Agregado - IVA	155,458	32,477
Partes vinculadas (ver Nota N)	15,147	15,147
Tarjetas de crédito	13,793	33,320
Prestamos empleados	13,425	20,818
Cheques protestados	5,417	17,143
Otras	1,701	24,848
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,780)</u>	<u>(22,056)</u>
	<u>822,390</u>	<u>674,330</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Saldo inicial	22,056	26,648
Bajas	<u>(15,276)</u>	<u>(4,592)</u>
Saldo final	<u>6,780</u>	<u>22,056</u>

D. INVENTARIOS

	..31 de diciembre del..	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Mercaderías para la venta	3,187,513	2,645,189
Importaciones en tránsito	<u>572,203</u>	<u>491,344</u>
	<u>3,759,716</u>	<u>3,136,533</u>

E. MUEBLES, EQUIPOS, OFICINAS Y BODEGA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Oficinas y bodega	642,854	632,215
Muebles y enseres	686,575	646,220
Vehículos	124,295	70,305
Equipos de computación	94,142	90,471
Equipos de oficina	74,438	64,190
Otros		<u>2,198</u>
	<u>1,622,304</u>	<u>1,505,599</u>
Depreciación acumulada	<u>(627,925)</u>	<u>(512,815)</u>
	<u>994,379</u>	<u>992,784</u>

Los movimientos de esta cuenta, fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	992,784	1,067,824
Compras	139,977	34,612
Depreciación - gasto	(119,143)	(109,013)
Ajustes y bajas	(16,751)	(639)
Reclasificación	<u>(2,488)</u>	
Saldo final, neto	<u>994,379</u>	<u>992,784</u>

F. OTROS ACTIVOS

		..31 de diciembre del..	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(En U.S. dólares)	
Concesiones	(1)	441,005	460,477
Adecuaciones e instalaciones	(2)	399,231	681,521
Licencias	(3)	189,470	157,470
Sistemas		28,730	28,730
Derechos de llave	(4)		555,181
		<u>1,058,436</u>	<u>1,883,379</u>
Amortización acumulada		<u>(536,868)</u>	<u>(1,297,504)</u>
		<u>521,568</u>	<u>585,875</u>

- (1) Son concesiones de locales comerciales en los principales centros comerciales de las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca y Ambato.
- (2) Corresponden a instalaciones y adecuaciones realizadas en locales arrendados principalmente en centros comerciales.
- (3) Representan el uso de marcas en productos para la distribución y venta.
- (4) Incluye un contrato de compra venta con Tarrigard Cía. Ltda., mediante el cual la compañía adquiere 5 locales denominados "Locuras". Para el año 2010 este valor se dio de baja.

Los movimientos de otros activos, fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	585,875	689,979
Adiciones	151,324	187,853
Amortización - gasto	(254,595)	(291,957)
Reclasificación	2,488	
Ajustes	<u>36,476</u>	
Saldo final, neto	<u>521,568</u>	<u>585,875</u>

G. CUENTAS POR PAGAR

	..31 de diciembre del..	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	1,364,588	954,920
Partes vinculadas (ver Nota N)	221,893	139,289
Impuesto al Valor Agregado IVA	188,852	176,550
Proveedores locales	173,739	125,196
Retenciones por pagar	66,453	15,330
Mercadería en consignación	37,062	
Concesiones	1,928	1,928
Otras	<u>1,660</u>	<u>20,011</u>
	<u>2,056,175</u>	<u>1,433,224</u>

H. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	57,090	37,826
Provisión del año	65,212	57,090
Pagos	<u>(56,708)</u>	<u>(37,826)</u>
Saldo final	<u>65,594</u>	<u>57,090</u>

I. IMPUESTO A LA RENTA

Tasa de impuesto

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece una tarifa del 25% sobre las utilidades a distribuirse y del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país. La reinversión debe destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. El aumento de capital debe estar inscrito en Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior.

Las provisiones del impuesto a la renta para los años 2010 y 2009, han sido calculadas aplicando la tarifa del 25% sobre las utilidades a distribuirse. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la tarifa del impuesto a la renta para sociedades será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012 y del 22% para el año 2013.

Dividendos en efectivo

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Los dividendos anticipados, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta:

El valor del anticipo del impuesto a la renta, se deberá determinar en la declaración correspondiente al ejercicio económico, con cargo al ejercicio fiscal corriente, siendo la suma matemática de los siguientes componentes:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas y constituye crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso, cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes del impuesto a la renta según los estados financieros	369,538	323,499
Deducción trabajadores discapacitados	(113,616)	
Gastos no deducibles	<u>169,395</u>	<u>136,755</u>
Utilidad gravable	<u>425,317</u>	<u>460,254</u>
Impuesto a la renta causado	<u>106,329</u>	<u>115,067</u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece que los pagos o créditos en cuenta al exterior deberán ser certificados por auditores independientes que tengan sucursales, filiales o representación en el país y que los gastos por conceptos de reembolsos de honorarios profesionales, comisiones y regalías son objeto de retención en la fuente del impuesto a la renta. Los gastos del exterior registrados durante el año 2009 (Ver nota K), han sido revisados por otro auditor independiente, quien emitió con fecha enero del 2010 su opinión.

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta, fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	29,589	(5,929)
Provisión del año	106,329	115,067
Anticipo de impuesto a la renta	(82,905)	
Pagos	<u>(29,589)</u>	<u>(79,549)</u>
Saldo final	<u>23,424</u>	<u>29,589</u>

De acuerdo con este cálculo, el anticipo del impuesto a la renta para el año 2011 se ha estimado en US\$80,263.

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los detalles de esta cuenta al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	<u>..31 de diciembre del..</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Beneficios sociales	98,728	116,586
Arriendos	2,842	1,248
Otros	<u>8,322</u>	<u>14,454</u>
	<u>109,892</u>	<u>132,288</u>

K. PASIVOS A LARGO PLAZO

Los detalles de esta cuenta al 31 de diciembre, fueron como sigue:

		..31 de diciembre del..	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(En U.S. dólares)	
Digma Intermediarios en Asesoramiento			
- España	(1)	1,592,559	1,022,559
Trinotex S. A.		232,229	320,953
Regsa			360,496
Brixton Sac. – Perú	(1)	_____	<u>398,016</u>
		<u>1,824,788</u>	<u>2,102,024</u>

- (1) Valores relacionados con análisis de mercado realizado en Perú por la compañía Brixton Sac y, por concepto de asistencia trading internacional de la compañía Digma. Durante el año 2010 se canceló a Digma la suma de US\$450,000. Adicionalmente, ver Nota I.

L. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social está representado por 179,100 participaciones respectivamente, cada una tiene un valor nominal de US\$10.

Durante el año 2009 la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía aprobó un aumento del capital por US\$1,000,000 mediante compensación de créditos. Con fecha 29 de diciembre del 2009, se inscribió la respectiva escritura de aumento de capital en el Registro Mercantil.

M. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

N. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar, fueron los siguientes:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Alcompacdis Cía. Ltda.	<u>15,147</u>	<u>15,147</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Rubén Ayala	<u>221,893</u>	<u>139,289</u>

O. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (abril 7, 2011), en opinión de la Gerencia no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.
